

Canada Dept. of Finance
Budget

Government
Publications



Finance Finances

Release

Communiqué

CAI
FNI
-72573


Supplementary Information on the Budget

May 8, 1972

CAI
FNI
-7257

**Supplementary
Information
on the
Budget**





Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115547366>

FAST WRITE-OFF

The cost of all machinery and equipment purchased after budget night for use in manufacturing or processing goods for sale or lease in Canada may be depreciated -- deducted from before-tax income for tax purposes -- in two years.

A taxpayer will be entitled to claim up to 50 per cent of the original cost as depreciation in the year acquired and the balance of the unclaimed cost in any subsequent year.

A special capital cost allowance class will be established by regulation to implement the change. In most instances, machinery and equipment covered by the new fast write-off has been subject to a 20-per-cent rate on a declining balance basis.

In general, the incentive will apply to operations within the ordinary meaning of the term "manufacturing or processing". Thus, machinery and equipment used in industries such as metal fabrication, chemicals, electrical products, pulp and paper, and textiles - to mention only a few examples - would qualify. On the other hand, assets of taxpayers in the service industries and in wholesale trade, retail trade, financial institutions, transportation, communications, construction, and public utilities would not qualify except to the extent that manufacturing and processing activities are carried out.

Since the incentive is intended to promote secondary manufacturing and processing activity in Canada, equipment used by the following types of primary activity would be excluded: agriculture, fishing, logging, operating an oil or gas well, or extraction of mineral resources. In addition, equipment used in processing mineral resources after extraction and up to the prime metal stage or its equivalent would not be eligible for the new fast write-off since they will qualify for other incentives granted to the mining industry. The incentive will not apply to structures.

Specifically, the capital cost allowance regulations prescribed under paragraph 20 (1) (a) of the Income Tax Act will be amended to prescribe a separate class for prescribed machinery and equipment acquired in an arm's length purchase after budget day if

- (a) the taxpayer acquired the machinery and equipment for the purpose of prescribed manufacturing or processing in Canada by him of goods sold or leased by him in the ordinary course of business, or
- (b) the taxpayer acquired the machinery and equipment to lease or rent to other persons in the ordinary course of business, and

- (i) the machinery and equipment was manufacturing or processing machinery and equipment, or
- (ii) it was reasonable to expect under the circumstances that the lessee would use it for the purpose described in paragraph (a).

- - - -

For some time, a two-year write-off has been available for depreciable assets acquired primarily to reduce water or air pollution that would otherwise arise in a taxpayer's operations. This provision is due to expire at the end of 1973, and in the case of new plant at the end of 1972. Each of these time limits will be extended by one year. In addition, the provision will be broadened to include depreciables acquired by a taxpayer who provides pollution-control service to other taxpayers.

RATE REDUCTION

Effective January 1, 1973, the top rate of corporate tax on manufacturing and processing income will be reduced to 40 per cent. The rate reduction will apply to income earned in Canada from manufacturing or processing goods for sale or lease.

The rate on manufacturing and processing income eligible for the small business incentive will be reduced to 20 per cent from 25 per cent, effective the same date. (The small business incentive provides a 25-per-cent effective tax rate on the first \$50,000 of business income of Canadian-controlled private corporations until their accumulated taxable income reaches \$400,000).

As part of tax reform, the top rate was to decline by one percentage point annually between 1973 and 1976 and would have been 49 per cent in 1973.

The new rate will therefore be nine points lower than the scheduled rate for 1973 and six points lower than the scheduled rate for 1976.

The bill and regulations will set out specific rules to enable a corporation to distinguish manufacturing and processing income from investment, retailing or distribution. Manufacturing and processing will not include activities such as farming, fishing, logging, construction, natural resource operations or the operation of a public utility, transportation, communications and financial institutions.

A special "manufacturing income" deduction, similar in concept to the existing small business deduction, will be used to give effect to the rate reductions. The result will be a deduction from corporate tax measured by reference to the corporation's manufacturing and processing income.

EARNED DEPLETION

The "earned depletion" incentive for mineral processing is to be expanded to further encourage the processing of minerals in Canada.

The earned depletion concept introduced by tax reform provides that for every \$3 of eligible expenditures on mineral exploration and development, a company may deduct \$1 from taxable production profits. The rule is to replace in 1977 an automatic depletion allowance unrelated to actual expenditures.

The government has defined eligible expenditures to include mineral processing equipment which is 1) used to bring a new mine into production, 2) used in a major expansion of an existing mine, and 3) used to process minerals beyond any stage that has previously taken place in Canada.

The budget speech announced that this definition will be expanded to include all equipment acquired after budget day for processing ore in Canada after extraction and up to the prime metal stage. In addition, depletion may be claimed against all income from these operations. Equipment associated with custom processing, that is, the processing of ore owned by others, will be eligible to earn depletion and income from custom processing will be classed as production profits.

PENSIONS

Major changes in pensions legislation will be introduced to:

- Escalate the basic Old Age Security pension by the full increase in the Consumer Price Index, effective January 1, 1972.

- Increase the maximum payment under the combined OAS-Guaranteed Income Supplement plan by \$15 per month for single persons and \$30 per month for married persons as of January 1, 1972, with full escalation after April 1, 1973.

- Escalate veterans' pensions and allowances by the full increase in the Consumer Price Index, effective January 1, 1972.

The cost of the three changes in a full year is estimated at \$375 million.

Maximum payments of the combined Old Age Security-Guaranteed Income Supplement in 1971 were \$135 for single persons and \$255 for married persons. Instead of a 2-per-cent increase in these amounts as of April 1, 1972 as provided by existing legislation, the maximum payment will go up on January 1, 1972 by \$15 for single persons and \$30 for married persons under the legislation to be introduced.

Present legislation has pegged the basic OAS payment at \$80.

The escalation effective January 1, 1972, will be the percentage increase in the Consumer Price Index in the fiscal year 1971-72 over the fiscal year 1970-71, which was 3.6 per cent.

In future, the monthly pension will be adjusted each April 1 to reflect the full rise in the cost of living during the previous calendar year.

Canada's 1,800,000 pensioners, including 995,000 recipients of the supplement, are to receive \$2.3 billion in 1972-73 under terms of the existing Old Age Security legislation.

The escalation of the veterans' pensions and allowances will add an estimated \$25 million in a full year to payments received by 153,000 pensioners and 80,000 persons in receipt of allowances.

SPECIAL EXEMPTION

The special exemption for taxpayers aged 65 and over will be increased to \$1,000 from \$650. The same increase will be made in the \$650 exemption for blind taxpayers and taxpayers confined to bed or wheelchair. Both measures will be effective as of January 1, 1972.

The change will reduce taxes, in many cases substantially, for an estimated three-quarters of a million pensioners. Several tens of thousands will be taken off the tax rolls.

If a blind taxpayer or a taxpayer confined to bed or wheelchair cannot use part or all of the \$1,000 exemption, any unused amount may be deducted by his or her spouse by virtue of a separate amendment to be introduced effective January 1, 1972.

Total exemptions and deductions for these taxpayers become:

Single, age 65 or over

(\$1,500 + \$100 + \$1,000) - \$2,600

married status, age 65 or over

(\$2,850 + \$100 + \$1,000) - \$3,950

Impact of Increased Special Exemption for Taxpayers

Aged 65 and Over

	Total 1972 Federal and Provincial Tax		
<u>Income</u>	<u>Before Reduction</u>	<u>After Reduction</u>	<u>Amount of Reduction</u>
\$	\$	\$	\$
<u>Single Taxpayer - No Dependants</u>			
2,300	11	-	11
2,400	33	-	33
2,500	54	-	54
2,600	76	-	76
3,000	166	87	79
4,000	405	320	85
5,000	657	567	90
7,000	1,189	1,095	94
10,000	2,081	1,970	111
15,000	3,860	3,722	138

Married Taxpayer - No Dependants - Spouse Has No Income

3,700	22	-	22
3,800	43	-	43
3,900	65	-	65
4,000	87	11	76
5,000	320	235	85
7,000	827	734	93
10,000	1,666	1,564	102
15,000	3,326	3,188	138

It is assumed that the provincial tax is 30.5 per cent of the basic federal tax. It is also assumed that all taxpayers take the \$100 standard deduction but are not eligible for the 3 per cent employment expense deduction or any other deduction from income.

EDUCATION EXEMPTION

A special exemption of \$50 a month is introduced for fulltime trainees and students attending a wide range of schools and post-secondary institutions. This measure is expected to help more than 500,000 individuals, including many adults returning to school for retraining and young people lacking high school graduation who are entering trade schools to acquire specific skills.

The trainee or student may claim \$50 a month against his own income while he is enrolled full time in a qualified program. The claim may also be made by a supporting relative. The amount deductible by a relative, however, must be reduced by any taxable income of the student. The relative may be a husband or wife, parent, grandparent, sister or brother.

In a typical instance, a student attending a trade school for eight months would have the following exemptions and deductions:

Basic	\$1,500
Standard \$100	100
Special exemption	400
Tuition (eg)	<u>300</u>
	\$2,300

Special rules will be necessary to ensure the exemption is not available where a person's course is being subsidized directly by his employer or by government.

Qualifying post-secondary institutions would include Canadian universities and colleges, universities abroad and U.S. border universities and colleges to which residents of Canada commute. Business schools requiring high school graduation, nursing schools, teacher's colleges and para-medical institutions would be included.

The provision would also apply to educational courses certified by the Minister of Manpower and Immigration for purposes of the existing deduction for tuition fees, and not necessarily requiring high school graduation.

A qualifying program is defined to mean a program of at least three consecutive weeks' duration requiring at least 10 hours per week of work related to the program.

MEDICAL EXPENSES

Two major changes in the definition of medical expenses will ease burdens on many taxpayers unable to receive full assistance from publicly funded programs for hospital and medical care.

Home Care

Many chronically ill persons can receive better care at home than in hospitals or special institutions. At present medical expenses for an attendant can be claimed only if the patient is confined to a bed or wheelchair.

An amendment is proposed to expand medical expenses to include the cost of a fulltime attendant (other than a family member) for permanently infirm persons living at home. A doctor must certify the need for an attendant. The provision may permit more out-patient treatment and free some hospital beds.

Transportation Expenses

Another amendment will define medical expenses to include the cost of commercial transportation for trips of more than 25 miles required to obtain medical services, at a hospital, clinic or doctor's office. The costs may include an attendant required to accompany the patient. A doctor must certify the need for the treatment.

This is expected to assist people in remote or rural areas, or people requiring specialized treatment in distant centres.

Both the home care and transportation expenses may be claimed for the taxpayer, the taxpayer's wife or husband, or the taxpayer's dependants.

SALES TAXES

Scientific research equipment purchased by manufacturers for use in the testing or development of new products or new processes will be exempt from the 12-per-cent sales tax.

Eyeglass lenses and frames and contact lenses prescribed by physician or optometrist will be made exempt from tax.

The tax will also be removed from articles and materials used in the manufacture of hearing aids, artificial breathing apparatus and artificial eyes. At present these products are exempt but materials used to manufacture them are not.

Articles manufactured by mentally retarded persons in institutions or by blind or deaf and dumb persons working in institutions will be made exempt from sales tax.

TARIFF CHANGES

Generalized System of Tariff Preferences for Developing Countries

As part of Canada's contribution to the international development strategy for the Second United Nations Development Decade, legislation is being introduced to provide for reductions in the tariffs on imports from developing countries. Terms of this "General Preferential Tariff" were announced November 14, 1969. Unlike the other tariff amendments introduced in the budget, this enabling legislation will not come into force until it has been passed by Parliament and proclaimed by the Governor in Council.

The legislation will provide for:

1. duty-free entry for imports from developing countries of a wide range of manufactured and semi-manufactured goods that at present are duty-free only when imported from countries entitled to the British Preferential Tariff;
2. tariff reductions equal to at least one-third of the Most-Favoured-Nation rate on most other manufactured and semi-manufactured goods originating in developing countries;
3. similar tariff reductions on most of the industrial primary products that are not already free of duty on an MFN basis;
4. tariff reductions of varying magnitude, in many cases complete removal of the tariff, on a selected list of agricultural products of special interest to developing countries, including rum, spices and tropical oils.

The Governor in Council will be given authority to decide what countries should be considered developing countries for purposes of the legislation, and to withdraw the benefits of the General Preferential Tariff in particular cases. This will enable the government to take "safeguard" action in any case where imports cause or threaten market disruption or injury to Canadian producers. Such safeguard clauses are common to the preferential schemes of all preference-giving countries. It is expected that this authority will be used at the outset to exclude from the Canadian system a limited number of sensitive products - mainly textile products subject to import control or negotiated export restraints.

Other Tariff Changes

Since January 1, 1972, Britain has applied rates of about 15 per cent on cotton fabrics from Canada and other Commonwealth countries. These Canadian goods were previously entitled to free entry.

To restore the balance, the duty on knitted garments, knitted fabrics and knitted goods imported from Britain under tariff item 56805-1 is being increased from a net rate of 18 per cent to 25 per cent. The British Preferential rate for rubber-coated tire fabric under item 56235-1 is also being increased from free to the $12\frac{1}{2}$ -per-cent rate which applies under the Most-Favoured-Nation tariff.

As a result of a decision by the Tariff Board on an appeal, the coverage of tariff item 69605-1, which provides for free entry of certain goods for the use of religious and educational institutions, was considerably reduced. This item is being amended to restore its scope to approximately that which prevailed prior to the implementation of the Tariff Board's finding.

Another change arises also out of a Tariff Board decision on an appeal. The board ruled that live yeast in fragmented form should be dutiable at a Most-Favoured-Nation rate significantly lower than had been in effect previously. It is now proposed to modernize the tariff structure for live yeast.

Other tariff changes extend free entry for certain heavy fuel oils, to devices for use by deaf persons, and for miners' safety lamps.

Imports from Bangladesh are accorded British Preferential tariff treatment.

CHANGES RELATED TO TAX REFORM

From the budget speech:

Charitable Donations

"Notwithstanding the increase in the annual limit on the deductibility of charitable donations from 10 per cent to 20 per cent of income, there seems to be a general fear that gifts and bequests of appreciated property will be discouraged if there is a deemed realization of the capital gain. . . . In those cases where the property to be gifted is not a substitute for money - that is, where the property gifted to the charitable organization is suitable for actual use in its charitable activities - I propose that the deemed realization rules be qualified. I have in mind here such examples as the bequest of an art collection to a public art gallery or the gift of a piece of real property intended to be used as a camp or a hospital. Some taxpayers who donate property that has increased in value may prefer to value the gift for purposes of both the deemed realization rules and the charitable deduction rules at its market value rather than its cost. I propose, therefore, that a taxpayer who gives or bequeaths appreciated property of this nature to a charity shall have the choice of valuing the donation for purposes of both these rules at an amount anywhere between its cost and its fair market value."

"I also wish to announce a second amendment in this area. The Act will be amended to provide that any bequest to a charity will be regarded as having been made in the taxation year in which the taxpayer died. This measure will permit the value of the gift to be deducted from the taxpayer's income in the year of death, subject to the normal limit."

Capital Gains

"I wish to announce one important amendment (which). . . . concerns the provisions dealing with deemed realization of capital gains at death. It is intended to assist taxpayers who might face a heavy tax liability at a time when their assets might be illiquid. The amendment will provide that the payment of taxes occasioned by this circumstance may be paid in six equal annual instalments, together with interest."

Investment Income of Private Corporations

"Under the provisions relating to taxation of private corporations, one-half of the taxes paid on account of certain types of investment income are refunded at the time of payment of dividends. The purpose of this refund is to eliminate the artificial distinction between an individual 'investing' directly or through his corporation.

"It now appears that this provision may be open to some abuse and I believe that the government should correct this situation quickly, before taxpayers come to rely on an unintended loophole. The particular situation which troubles me arises in those situations where, within a corporate group, business income is converted into investment income in order to take advantage of the refund provision. To eliminate this loophole, an amendment will be made which will apply to certain kinds of investment income received by a corporation in taxation years commencing after 1972 from an associated corporation. The effect of the amendment will be to preserve the 'business income' character of these particular receipts in the hands of the recipient."

Tax Instalments

"Individuals who earn income that is not subjected to deductions at source are required to pay instalments during the year as a payment against their tax liability for the year. In order to ease the financial and paper work burden facing many of our low income taxpayers, especially pensioners, I propose that henceforth instalments will not be required if the individual's federal tax liability for the preceding year did not exceed \$400."

"All corporations and certain individuals are obliged to pay instalments during the year in respect of their tax liability for the year. Under the present rules, taxpayers could base their instalment payments either on their estimate of the current year's liability or, alternatively, on a computation involving the prior year's income and the current year's tax rates. It has become increasingly difficult in recent years for taxpayers to use the prior year formula and this problem was exacerbated by the shift from the old system to the new system. In order to simplify the basis of instalment payments, I propose an amendment whereby taxpayers will be able to base their instalments on their estimate of the current year's liability or on taxes payable for the preceding year. Where it is necessary to adjust the prior year's taxes payable in order to reflect certain specific changes in tax rates, simple adjustments will be prescribed by regulation. In this way corporate taxpayers will be relieved of tedious calculations and yet the fiscal objectives can still be achieved."

Damage Awards

"Under the present law, the tax treatment of the income derived from certain damage awards payable to children is not entirely clear. For example, children who have suffered damage as a result of thalidomide have received awards which are being held in trust for their benefit until they attain their maturity. Under the law as it now reads, the income from these trust funds, which is being accumulated and held for the benefit of these children pending maturity, may be subject to tax. This ~~is~~ **not** a desirable result. Therefore, I propose an amendment which will exempt from tax the income derived from funds and annuities resulting from personal injury damage awards up to the time that the injured person attains age 21."

"Foreign Accrual Property Income"

"I have had a number of meetings with taxpayers concerned with the rules for the taxation of foreign accrual property income, and I am persuaded that these rules, as now drafted, may produce unintended results in particular cases. However, this is a difficult area and I am not satisfied that we have yet found appropriate solutions which will eliminate the difficulties, while preserving the basic thrust of the reform. The foreign accrual property income rules are scheduled to become effective for taxation years commencing in 1973, but in order that no taxpayer be unfairly or unintentionally prejudiced, I propose that the starting date for these rules be postponed for two years - that is, they not become effective until taxation years commencing in 1975."

Leaving Canada

"When a taxpayer relinquishes his status as a Canadian resident, he must include in his income any accrued capital gains as if he had sold all his capital property. Under the Act, a taxpayer has the right to postpone this deemed realization but if he chooses this right, in any year in which he actually disposes of the particular capital property, he must report his income as if he had continued to be a Canadian resident. I have concluded that these rules may be too harsh in some circumstances and that some relief should be provided."

"Therefore, amendments will be introduced to change the rules applicable in these circumstances. A first option will permit a taxpayer to pay the tax attributable to any deemed realization of his capital property in six equal annual instalments with interest, subject to the provision of satisfactory security. Alternatively, a taxpayer may elect to have any particular capital property treated as taxable Canadian property, in which event he will be taxed only when the property is disposed of and only on the actual gain realized."

"An amendment will be introduced to the effect that where a person leaves Canada and has not been resident in Canada for more than 36 months over the preceding 10 years, any accrued gains on property which he owned when he entered Canada will not be subject to tax when he leaves."

NOTES ON FURTHER CHANGES RELATED TO TAX REFORM

Averaging

Amendments are proposed to make three changes in income-averaging provisions.

Amounts in a deferred profit-sharing plan or a pension plan to the credit of an employee as of January 1, 1972 (as opposed to amounts vested) will be eligible for averaging under the old Section 36 rules.

Secondly, an employee who takes advantage of the Section 36 averaging for one qualifying amount of income will be able to use new forms of averaging in the Income Tax Act on other income.

A third amendment would permit provincially and federally incorporated trust companies to write income-averaging annuity contracts. These annuities are permitted as part of the new tax system to allow a taxpayer to spread taxes on certain types of income receipts over a number of years.

Employees' Profit-Sharing Plans

An amendment will be introduced to provide that increases in the value of property distributed from employees' profit-sharing plans are taxed only when the assets are disposed of, and not at the time of distribution by the plan to the employee. The gain will be the difference between the sale price and the adjusted cost of the property, with the adjusted cost taking into account taxes already paid on employer's contributions and on income and gains previously allocated to the employee.

Standby Charges

Employees permitted the personal use of a company car are required to add a minimum "standby charge" to their taxable income. The general rule sets the amount at 1 per cent per month of the car's capital cost to the employer. The general rule is not appropriate in the case of new car salesmen who are required to drive demonstrator cars and have little or no choice as to the car's value.

An amendment will be introduced to establish an optional calculation based upon 3/4 of 1 per cent of the average cost of all new automobiles acquired by employers of new car salesmen.

A further amendment would adjust the formula for calculating standby charges on leased automobiles to exclude the portion of the rental charge attributable to insurance premiums. This will put the treatment of net leases on a more even footing with ordinary leases.

Other Changes

The Income Tax Act imposes a special tax on employee pension plans, registered retirement savings plans and deferred profit-sharing plans whose foreign investments total more than 10 per cent of the cost of their assets. An amendment will specify that foreign property subject to this rule will not include bonds, debentures or other securities issued or guaranteed by the International Bank for Reconstruction and Development (World Bank), the Inter-American Development Bank or the Asian Development Bank.

Where a corporation has received foreign government bonds as part of an expropriation of a foreign operation, bond income will be treated as a return of capital until the principal amount of the bond is recovered.

"Foreign business corporations" are given a five-year period under the Income Tax Act to bring their active business income into full taxation by Canada. In view of the deferral of the passive income rules until 1975, an amendment is proposed to provide the same phase-in for their investment income.

A change is proposed in the treatment of stock options to permit use of a stock's fair market value at the time it was acquired as its original cost. This value may be chosen in instances where the difference between the cost and fair market value of a stock option exercised before 1972 has already been taxed.

The amendments also include a change anticipated in a news release December 13, 1971, clarifying the application of the tax-free zone to shares received before 1972 on a corporate amalgamation.

Provisions outlined in a Department of Finance release on February 16, 1972, for the qualification of newly-formed corporations as public corporations and newly-formed trusts as mutual fund trusts, are introduced as amendments.

A clarifying amendment will confirm that the abolition of the 3-per-cent corporate surtax last July 1 would not have effect at an earlier date for corporations with 1972 taxation years commencing before July 1, 1971.

A technical deficiency in transitional provisions will be corrected by an amendment preserving the operation of the "tax-free zone" for property transfers between associated persons.

An amendment will require that in specific situations where an "election" is open to members of a partnership, all partners must make the same election. The change also clarifies the procedure to be followed by the partners.

A non-resident trust or corporation whose sole activity is to hold pension funds is not required to pay withholding tax on interest it receives from Canadian investments. However, it loses its exemption from withholding tax if it is engaged in any other activity. An amendment restores the exemption if pension business is the main activity of the trust or corporation.

A deferral or "rollover" of taxable capital gain is provided by the existing act if a convertible bond or convertible preferred share is exchanged for shares of the corporation. The definition of convertible shares eligible for the rollover will be expanded by amendment to include convertible common shares.

The system of mining incentives introduced as part of tax reform will be made available to brine wells used in the extraction of halite (salt). The amendment also makes clear that the incentives apply to oil sands and oil shale deposits.

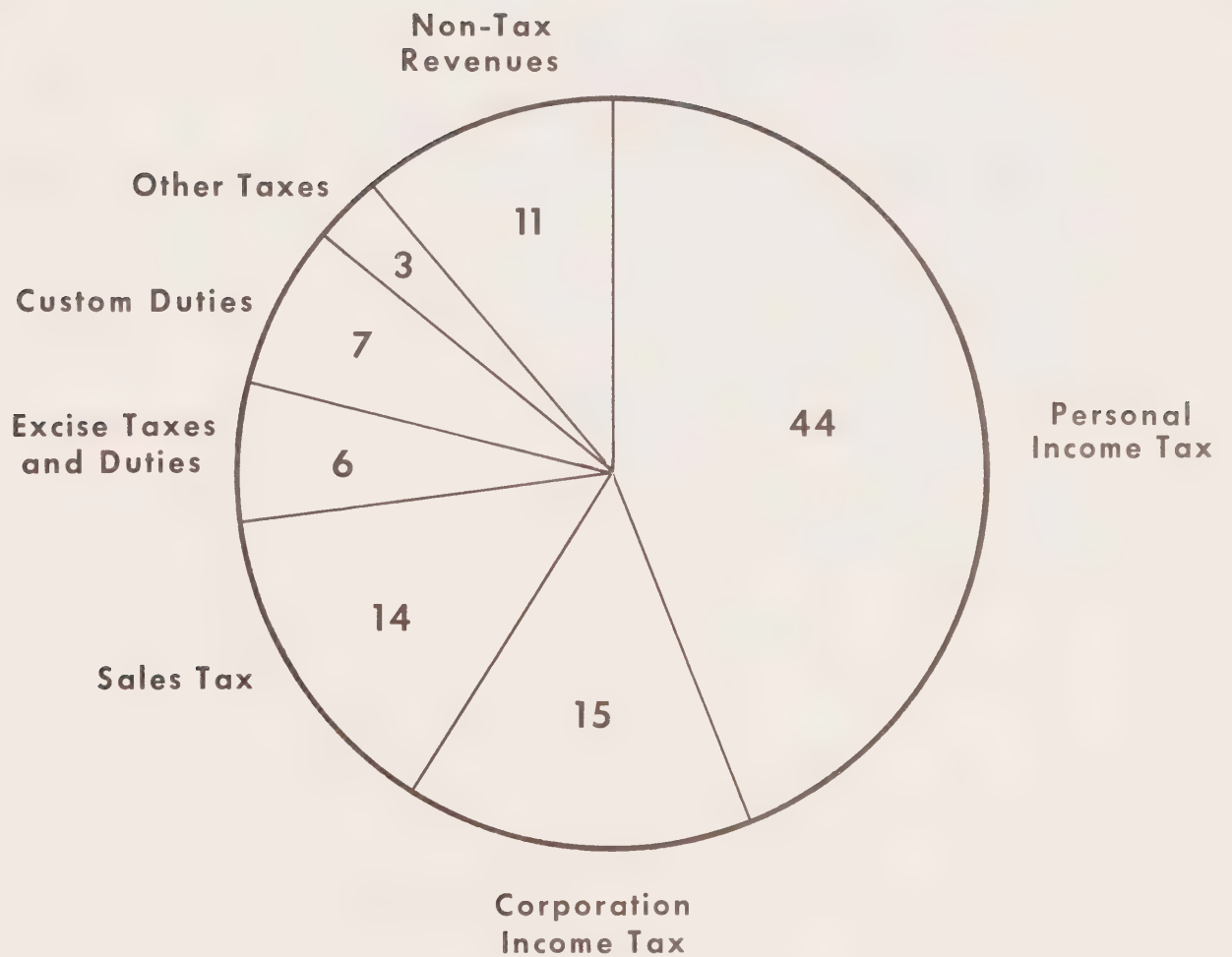
Rules applying to a spouse's trust will be clarified so that provisions for tax deferral will be more effectively preserved - for example, in cases where a trust is required to pay death duties.

For purposes of computing capital gains, an individual must choose between using the "tax-free zone" rules and fair market value at January 1, 1972 in the first year in which he disposes of a capital property he owned at the beginning of the new tax system. An amendment will provide that the choice need not be made in a year merely as a result of disposing of a principal residence or certain types of personal use property.

BUDGETARY REVENUE BY SOURCE

PERCENTAGE DISTRIBUTION

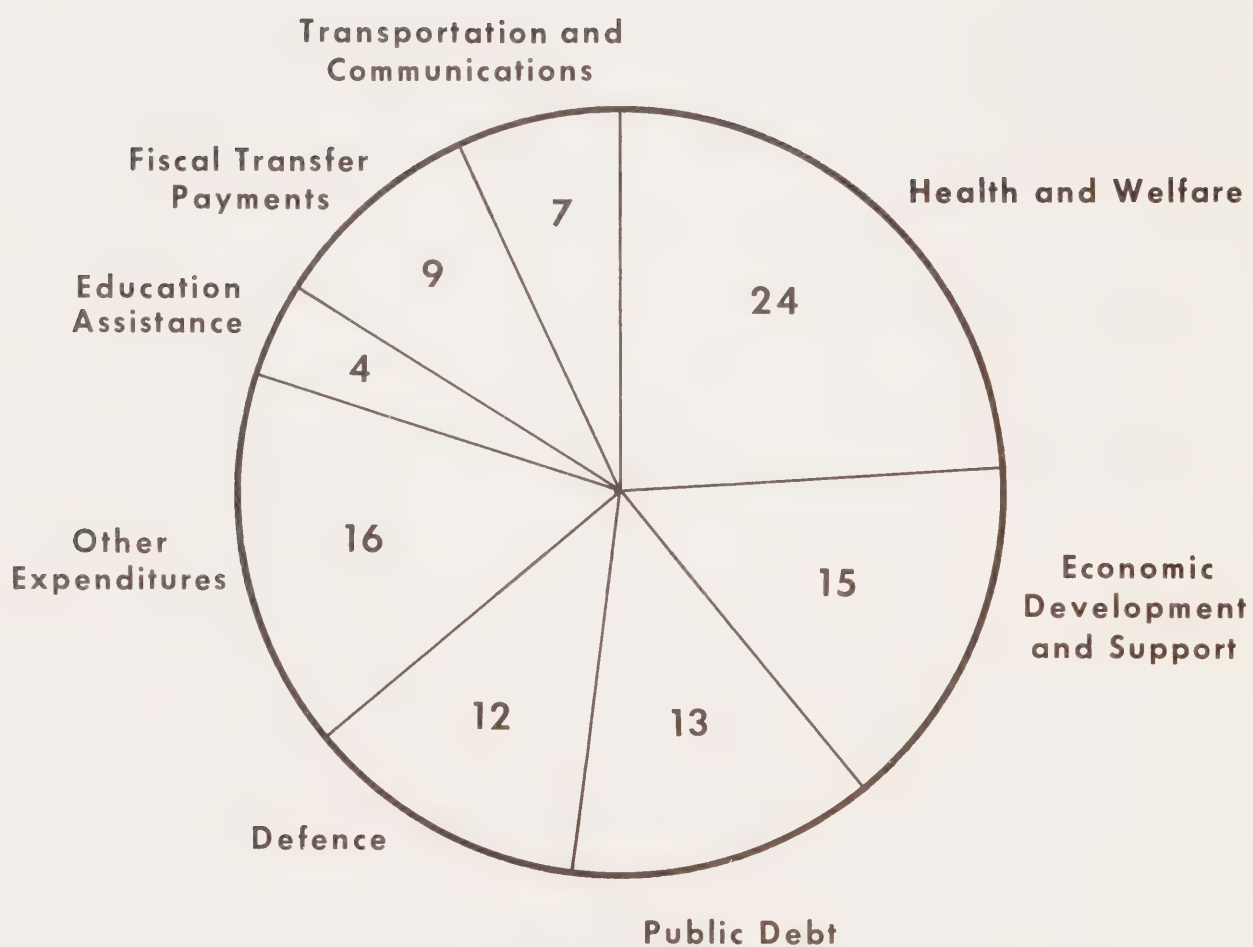
FISCAL YEAR 1972-73



BUDGETARY EXPENDITURE BY FUNCTION

PERCENTAGE DISTRIBUTION

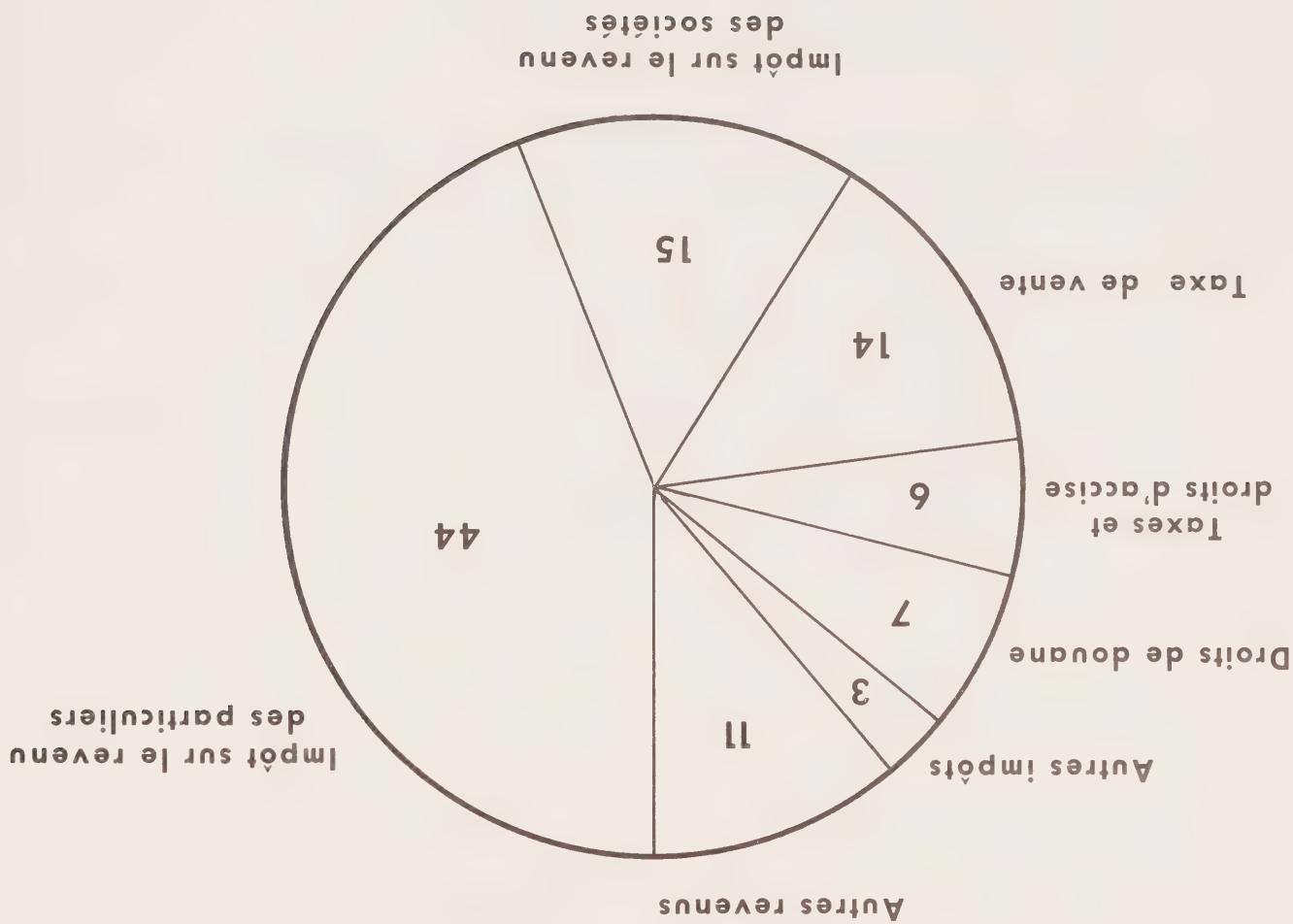
FISCAL YEAR 1972-73



RÉPARTITION DES REVENUS BUDGÉTAIRES PAR SOURCE

DISTRIBUTION EN POURCENTAGE

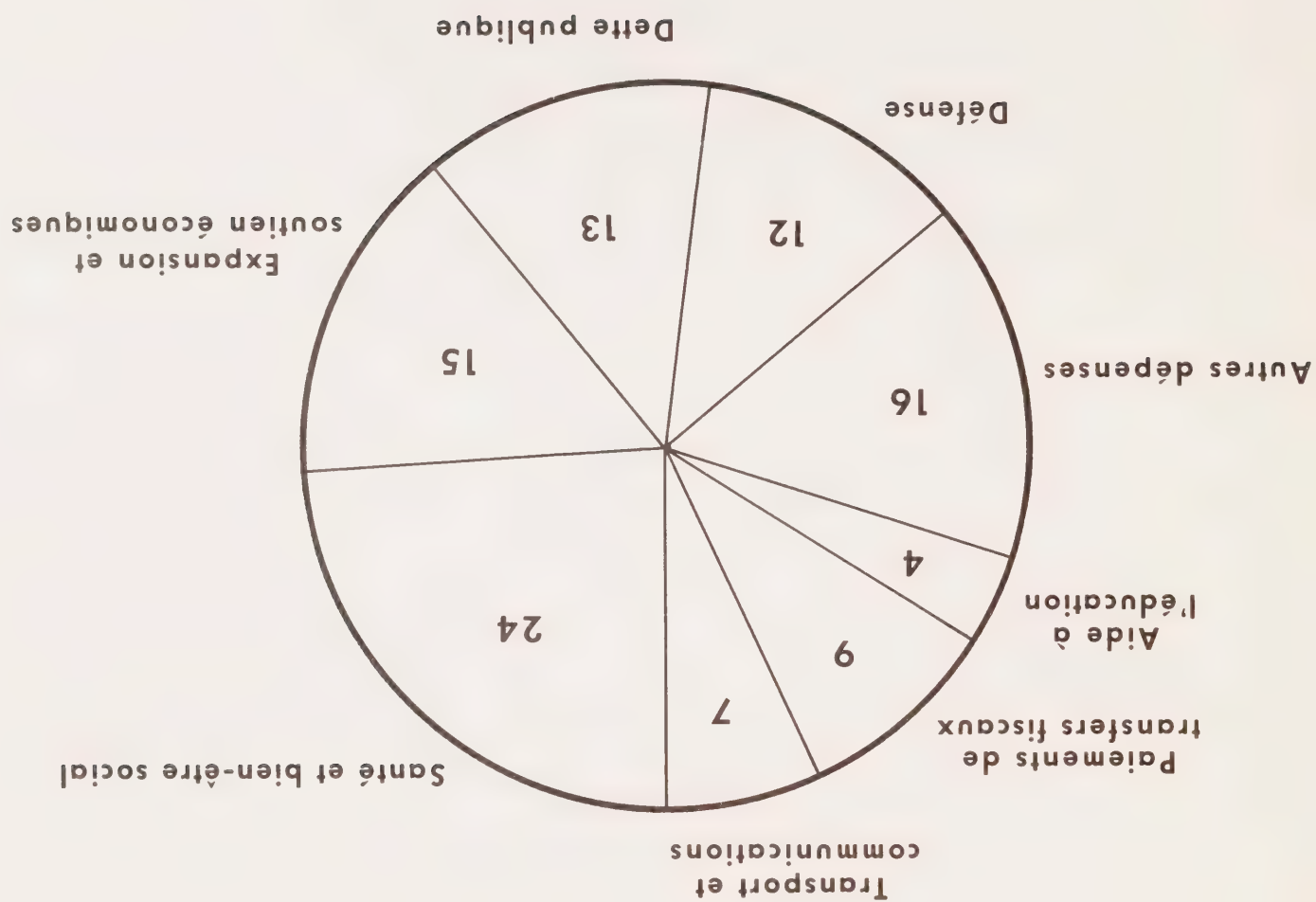
ANNÉE FISCALE 1972-73



RÉPARTITION DES DÉPENSES BUDGÉTAIRES PAR FONCTION

DISTRIBUTION EN POURCENTAGE

ANNÉE FISCALE 1972-73



On présente, à titre d'amendements, les dispositions dont on a parlé dans un communiqué du ministère des Finances le 16 février 1972, prévoyant la possibilité pour une société nouvellement constituée de choisir d'être une corporation publique et pour une fiducie nouvellement constituée d'avoir qualité de fiducie de fonds mutuels.

Une modification explicative confirmera que la disparition de la surtaxe de 3 p.cent imposée aux sociétés, le 1er juillet dernier, n'entrerait pas en vigueur plus tôt dans le cas des sociétés dont les années fiscales de 1972 ont commencé avant le 1er juillet 1971.

Une lacune technique des dispositions provisoires sera comblée grâce à une modification préservant le fonctionnement de la "marge libre d'impôt pour les transferts de biens entre associés.

Une modification stipulera que dans certaines circonstances précises, où les membres d'une société de personnes peuvent effectuer un "choix", tous les associés doivent faire le même choix. La modification éclaircit également la méthode que doivent suivre les associés.

Un trust ou une société étrangère dont la seule activité est de détenir des fonds de pension n'est pas tenu d'acquitter l'impôt de retenue sur l'intérêt qu'il touche de placements canadiens. Toutefois, il perd cette exemption s'il s'adonne à une autre activité. Une modification rétablit l'exemption si les pensions sont la principale activité du trust ou de la société.

Un report ou "roulement" du gain en capital imposable est prévu dans la loi existante si l'obligation convertible ou l'action privilégiée convertible est échangée pour des actions de la société. La définition d'actions convertibles admissibles au roulement sera étendue en vertu d'une modification qui inclura les actions ordinaires convertibles.

Le régime des stimulants miniers établi lors de la réforme fiscale sera accessible aux puits salins utilisés dans l'extraction de l'halite (sel). La modification stipule aussi clairement que les stimulants s'appliquent aux sables bitumineux et aux gisements de schiste bitumineux.

Les règles que s'appliquent à la fiducie d'un conjoint seront éclaircies, afin que les dispositions concernant le report fiscal soient maintenues plus efficacement - par exemple, lorsqu'une fiducie est nécessaire pour acquitter les droits successoraux.

Pour fins de calcul de gains en capital, les particuliers doivent choisir entre "la marge libre d'impôt" et la juste valeur marchande, au 1er janvier 1972, au cours de la première année où ils disposent d'un bien de capital qu'ils possédaient au début du nouveau régime fiscal. Une modification prévoitra qu'il n'est pas obligatoire d'exercer ce choix au cours d'une année simplement parce qu'on a disposé d'une résidence principale ou de certains genres de propriété servant à des fins personnelles.

On apportera une modification qui établira un calcul facultatif fondé sur $\frac{3}{4}$ p. cent du coût moyen de toutes les automobiles neuves achetées par les employeurs des vendeurs de voitures neuves.

Une autre modification rajusterait la formule de calcul des frais pour droit d'usage sur les automobiles louées, de manière à exclure la partie des frais de location imputable aux primes d'assurance. Cette mesure mettra davantage le traitement des locations nettes sur un pied d'égalité avec les locations ordinaires.

Autres modifications

La loi de l'impôt sur le revenu assujettit à un impôt spécial les régimes de pension des employés, les régimes enregistrés d'épargne-retraite et les régimes de participation différée aux bénéfices dont le total des investissements étrangers est supérieur à 10 p. cent du coût de leur actif. On précisera dans une modification que les biens étrangers assujettis à cette règle n'incluront pas les obligations, les débiteurs ou autres valeurs émises ou garanties par la Banque internationale de reconstruction et de développement (Banque mondiale), par la Banque interaméricaine de développement ou par la Banque asiatique de développement.

Lorsqu'une société a reçu des obligations d'un gouvernement étranger en guise de paiement partiel pour l'expropriation d'une filiale étrangère, le revenu obligataire sera considéré comme un revenu de capital jusqu'à la récupération totale du montant principal de l'obligation.

Les "sociétés exerçant à l'étranger" ont, aux termes de la loi de l'impôt sur le revenu, cinq ans pour déclarer leur revenu actif provenant de leur activité et le soumettre à l'impôt au Canada. Etant donné que la présentation des règlements relatifs au revenu passif a été reportée à 1975, on propose qu'une modification soit apportée à la loi en vue de prévoir la même intégration progressive pour le revenu de placements.

On propose de modifier le traitement des valeurs à option en vue de permettre l'emploi d'une juste valeur marchande des actions au moment où elles ont été souscrites à leur prix initial. Cette valeur peut être choisie dans les cas où la différence entre le coût et la juste valeur marchande d'une valeur à prime levée avant 1972, a déjà été imposée.

Les modifications comprennent également un changement dont on avait parlé dans un communiqué de presse le 13 décembre 1971, précisant que la zone exonérée d'impôt s'applique également aux actions souscrites avant 1972, lors d'une fusion de sociétés.

Etalement

Trois propositions sont faites en vue de modifier les dispositions d'etatement.

Les sommes portées au crédit d'un employé en vertu d'un régime de participation différée aux bénéfices ou d'un régime de pension (par opposition aux montants échus) pourront faire l'objet d'un étatement aux termes des anciennes modalités de l'article 36.

En deuxième lieu, un employé qui se prévaut des dispositions d'etatement de l'article 36 pour un montant admissible de son revenu, pourra bénéficier des nouvelles dispositions d'etatement prévues par la loi de l'impôt sur le revenu à l'égard de tout autre revenu.

Une troisième modification autorise les sociétés de fiducie constituées en corporations au niveau fédéral ou provincial à conclure des contrats de rente à versements invariables. Ces rentes sont permises en tant qu'élément intégré au nouveau régime fiscal pour permettre à un contribuable d'étaler l'impôt sur certains types de revenu acquis au cours de plusieurs années.

Régimes de participation différée aux bénéfices des employés

Une modification sera proposée prévoyant que la plus-value d'un bien dévolu à l'employé en vertu d'un régime de participation différée aux bénéfices sera imposable dans le seul cas de vente de l'actif, et non au moment de la dévolution du bien à l'employés. Le bénéfice représentera la différence entre le prix de vente et le coût rajusté du bien, compte tenu dans ce dernier des impôts déjà acquittés sur les contributions de l'employeur ainsi que sur le revenu et les gains préalablement assignés à l'employé.

Frais pour droit d'usage

Les employés qui ont à leur disposition, pour leur usage personnel, une voiture de la société sont tenus d'ajouter à leur revenu imposable des "frais pour droit d'usage" minimum. Le régime générale établit le montant à l p. 100 par mois du coût en capital, pour l'employeur, de la voiture. Cette règle générale n'est pas adaptée au cas des vendeurs de voitures neuves qui sont obligés de conduire des voitures de démonstration et n'ont que peu ou pas de choix quant à la valeur de la voiture.

On va donc apporter des modifications aux règles applicables dans ces circonstances. Le contribuable pourra choisir une première possibilité qui lui permettra de payer l'impôt attribuable à toute réalisation supposée de ses biens en immobilisation en six versements annuels égaux avec intérêt, à condition de fournir des garanties satisfaisantes. Ou bien le contribuable pourra décider de faire traiter tout bien en immobilisation comme bien canadien imposable, auquel cas il ne paiera d'impôt que lorsqu'il s'en défera, et seulement sur le bénéfice réel qu'il aura réalisé."

"Nous allons apporter une modification portant que lorsqu'une personne n'aura pas résidé au Canada pendant plus de 36 mois au cours des dix années antérieures, tout gain accumulé sur les biens qu'elle possédait à son arrivée au Canada ne sera pas assujéti à l'impôt lorsqu'elle quittera le pays."

Les objectifs fiscaux pourront être atteints."

Domages - Intérêts

"L'impôt imputable au revenu provenant de dommages-intérêts payables à des enfants n'est pas nettement établi aux termes de la loi actuelle. Ainsi, on a versé à des enfants victimes de la thalidomide des dommages-intérêts confiés à des fiduciaires qui les administreront jusqu'à la majorité des bénéficiaires. Aux termes de la loi actuelle, le revenu provenant de ces fonds qui s'accumule et qui est gardé pour le compte de ces enfants en attendant leur majorité peut être assujéti à l'impôt. Ce n'est pas une solution souhaitable. Je propose donc une modification visant à exonérer d'impôt le revenu provenant de caisses et de rentes constituées par des dommages-intérêts perçus à la suite de blessures jusqu'à ce que la victime atteigne l'âge de 21 ans."

Revenu étranger accumulé, tiré de biens

"J'ai rencontré à plusieurs reprises des contribuables intéressés aux règles actuelles d'imposition du revenu étranger accumulé, tiré de biens, et je suis persuadé que ces modalités, dans leur forme actuelle, peuvent produire, dans certains cas, des résultats non voulus. Cependant, ce domaine est complexe et je ne suis pas encore certain que nous ayons trouvé les solutions voulues pour supprimer les difficultés tout en conservant l'objectif essentiel de la réforme. L'application des règles d'imposition du revenu étranger accumulé tiré de biens est en vigueur à compter des années d'imposition commençant en 1973, mais je propose, afin d'éviter tout préjudice involontaire à des contribuables, qu'on sursoie pour deux ans à l'application de ces règles -- c'est-à-dire, qu'elles n'entrent en vigueur qu'à partir des années d'imposition commençant en 1975."

Départ du Canada

"Tout contribuable qui cesse officiellement de résider au Canada est tenu d'inclure dans son revenu tous les gains en capital accumulés, comme s'il avait vendu tout ses biens en immobilisation. Aux termes de la loi, un contribuable a le droit de surseoir à cette réalisation supposée; mais, s'il choisit de s'en prévaloir, il est tenu, dans l'année où il a effectivement vendu ces biens en immobilisation, de déclarer son revenu comme s'il n'avait pas cessé de résider au Canada. J'en ai conclu que, dans certaines circonstances, ces règles étaient trop sévères et qu'il fallait les assouplir."

Revenus de placements de sociétés privées

"Suivant les dispositions relatives à l'imposition des sociétés privées, la moitié des impôts versés à l'égard de certains revenus de placements se trouve remboursée lors du paiement des dividendes. Le but de ce remboursement est de supprimer la distinction artificielle faite entre les "investissements" directs d'un particulier et ceux réalisés par l'intermédiaire de son entreprise.

Il semble maintenant que cette disposition peut donner lieu à certains abus et j'estime que le gouvernement doit mettre rapidement fin à cette situation, avant que les contribuables ne commencent à profiter d'une échappatoire. Je me soucie particulièrement des cas où une entreprise convertit ses revenus commerciaux en revenus d'investissements afin de profiter de la disposition de remboursement. Pour supprimer cette échappatoire, nous proposerons une modification qui s'appliquera à certains types de revenus d'investissements réalisés par une entreprise, au cours des années d'imposition commençant après 1972 et provenant d'une entreprise associée. Cette modification permettra de préserver le caractère de "revenu commercial" de ces recettes.

Paiement de l'impôt par versements

"Les particuliers qui gagnent un revenu non assujéti aux revenus à la source, sont tenus, de faire, au cours de l'année, des versements à valoir sur leur obligation fiscale de l'année. Afin de soulager d'un fardeau financier et administratif nombre de contribuables à faible revenu, retraités surtout, je propose que, dorénavant, lorsque l'impôt fédéral de l'année précédente n'aura pas dépassé \$400, les versements échelonnés ne soient plus requis."

"Toutes les sociétés et certains particuliers sont tenus de faire des versements échelonnés au cours de l'année, au titre de leur obligation fiscale pour l'année. Suivant les règlements actuels, les contribuables pouvaient baser leurs versements soit sur leur estimation de leur obligation pour l'année courante, soit sur un calcul où entraient le revenu de l'année antérieure et les taux d'imposition de l'année courante. Ces dernières années, il est devenu de plus en plus difficile, pour les contribuables, de se baser sur "l'année antérieure", et le problème est devenu plus aigu en raison du passage de l'ancien au nouveau régime. Pour simplifier l'établissement de la base des versements, je propose une modification permettant aux contribuables de baser leurs versements sur l'estimation de leur obligation pour l'année courante ou sur les impôts exigibles pour l'année antérieure. Lorsqu'il faudra rajuster les impôts exigibles pour l'année antérieure conformément aux changements apportés aux taux d'imposition, les règlements prescriront de simples rajustements. Ainsi, les sociétés seront libérées de calculs fastidieux, tandis que

MODIFICATIONS RELATIVES A LA REFORME FISCALE

Extraits de l'exposé budgétaire:

Dons de charité

"Malgré la hausse du montant annuel déductible pour les dons de charité, qui est passé de 10 à 20 p. cent du revenu, on semble craindre généralement que ces mesures découragent les dons et les legs de biens qui ont enregistré une plus-value, s'il y a réalisation supposée de gain en capital. . . . Lorsque le bien qui doit faire l'objet d'un don ne remplace pas de l'argent, c'est-à-dire lorsque le bien donné à une oeuvre peut être réellement utilisé par cette oeuvre dans ses activités charitables, je propose que l'on assouplisse les règles de la réalisation supposée. Je pense notamment au legs d'une collection d'oeuvres d'art à un musée ou au don d'un bien immobilier destiné à servir de camp ou d'hôpital. Certains contribuables qui font don d'un bien dont la valeur s'est accrue, peuvent préférer faire évaluer le don, aux fins des règles de la réalisation supposée et de celles de la déduction des dons de charité, d'après sa valeur marchande plutôt que d'après son coût. C'est pourquoi je suggère que le contribuable, qui donne ou lègue un bien de ce genre à une oeuvre, ait le choix de faire évaluer le don aux fins de ces deux règles, à un montant qui se situe entre le coût du bien et sa juste valeur marchande."

"J'aimerais également annoncer un deuxième changement à ce regard. Une modification à la loi prévoira que tout legs à une oeuvre de charité sera censé avoir été fait durant l'année d'imposition au cours de laquelle est décédé le contribuable. Grâce à cette mesure, la valeur du don sera soustraite du revenu du contribuable au cours de l'année du décès, dans les limites prescrites."

Gains en capital

"Je tiens à annoncer une importante modification qui a trait aux dispositions relatives à la réalisation supposée des gains en capital au moment du décès. Elle vise à aider les contribuables obligés d'acquitter une lourde cotisation fiscale, alors que leurs avoirs ne seraient pas liquides. Il est prévu dans la modification que le paiement des impôts, dans ce cas, sera effectué annuellement en six versements égaux, avec les intérêts."

Depuis le 1^{er} janvier 1972, l'Angleterre applique un droit d'environ 15 p. cent sur les tissus de coton provenant du Canada et d'autres pays du Commonwealth. Auparavant, ces marchandises canadiennes y entraient en franchise. Afin de rétablir l'équilibre, le droit appliqué aux vêtements tricotés, aux tissus et aux produits tricotés d'Angleterre, figurant sous le numéro tarifaire 56805-1 passe de 18 p. cent net à 25 p. cent. Les toiles caoutchoutées pour pneumatiques, figurant sous le numéro tarifaire 56235-1, qui jusqu'ici entraient en franchise bénéficiant du tarif préférentiel britannique sont assujetties à un droit de 12½ p. cent applicable en vertu du tarif de la nation la plus favorisée.

A la suite d'une décision rendue après appel par la Commission du tarif, le nombre des articles visés par le numéro tarifaire 69605-1, qui autorise l'entrée en franchise de certains articles destinés à des institutions religieuses et éducatives, a été considérablement réduit. Cette modification vise à redonner à peu près à ce numéro la portée qu'il avait avant l'application de la décision de la Commission du tarif.

Un autre changement est aussi attribuable à une décision de la Commission du tarif à la suite d'un appel. La Commission a décidé qu'à l'avenir on appliquera à la levure active fragmentée le tarif de la nation la plus favorisée, de beaucoup inférieur au droit appliqué antérieurement. On compte maintenant moderniser le tarif en ce qui a trait à la levure active.

D'autres modifications tarifaires prévoient l'entrée en franchise de certains carburants lourds, des appareils à l'usage des sourds et des lampes de sûreté des mineurs.

Le tarif préférentiel britannique s'appliquera aux importations du

Bangla Desh.

MODIFICATIONS TARIFAIRES

Régime généralisé de préférences tarifaires en faveur des pays
en voie de développement

Une partie de l'apport du Canada à la stratégie du développement international au cours de la deuxième décennie de développement sous l'égide des Nations Unies sera la présentation d'une mesure législative visant à réduire les tarifs sur les importations en provenance des pays en voie de développement. Les dispositions de ce Tarif préférentiel général ont été annoncées le 14 novembre 1969. Contrairement à d'autres modifications tarifaires présentées dans le cadre du budget, cette loi d'autorisation n'entrera pas en vigueur avant d'avoir été adoptée par le Parlement et proclamée par le gouverneur en conseil.

Cette mesure législative prévoira:

1. l'admission en franchise d'importations en provenance des pays en voie de développement, dont un large éventail de produits finis ou semi-finis, que n'entrent actuellement en franchise que lorsqu'ils viennent de pays ayant droit au tarif préférentiel britannique;
2. des réductions tarifaires égales à au moins un tiers du taux du tarif de la nation la plus favorisée, sur la plupart des autres produits finis ou semi-finis en provenance des pays en voie de développement;

3. des réductions tarifaires semblables sur la plupart des produits industriels primaires qui n'entrent pas déjà en franchise sur la base du tarif de la nation la plus favorisée;

4. des réductions tarifaires d'une ampleur variable et, dans certains cas, la suppression du tarif, sur une liste choisie de produits agricoles d'un intérêt particulier pour les pays en voie de développement, y compris le rhum, les épices et les huiles tropicales.

Le gouverneur en conseil sera autorisé à décider des pays qui devraient être considérés en voie de développement, aux fins de cette mesure législative et à retirer les avantages du Tarif préférentiel général dans des cas particuliers. Cela permettra au gouvernement de prendre des mesures "défensives" au cas où les importations menaceraient de déséquilibrer le marché ou seraient préjudiciables aux producteurs canadiens. De telles dispositions préventives se retrouvent dans les régimes préférentiels de tous les pays qui les adoptent. On prévoit qu'elles permettront au départ d'exclure du marché canadien un nombre limité de produits vulnérables -- surtout les produits textiles dont l'importation est contrôlée ou dont les exportations sont soumises à des restrictions négociées.

TAXES DE VENTE

- 10 -

Le matériel de recherche scientifique acheté par des fabricants pour l'essai ou la mise au point de nouveaux produits ou procédés sera exempté de la taxe de vente de 12 p. cent.

Les verres et montures de lunettes et les lentilles corréennes prescrites par un médecin ou un optométriste seront exemptés de taxe.

La taxe ne s'appliquera pas non plus aux articles et au matériel servant à la fabrication des appareils auditifs, des appareils de respiration artificielle et des yeux artificiels. A l'heure actuelle, ces produits ne sont pas imposés, mais les éléments qui entrent dans leur fabrication le sont.

Les articles fabriqués par des arriérés mentaux dans des institutions ou par les aveugles et les sourds-muets qui travaillent dans des institutions, échapperont à la taxe de vente.

FRAIS MEDICAUX

Deux changements d'importance dans la définition des frais médicaux vont alléger le fardeau de nombreux contribuables incapables de bénéficier pleinement des programmes d'hospitalisation et de soins médicaux subventionnés par l'Etat.

Soins à domicile

Bon nombre de malades chroniques peuvent recevoir de meilleurs soins à la maison que dans un hôpital ou une institution spéciale. Actuellement, les frais médicaux d'un patient ne peuvent être déduits que si le malade est alité ou paraplégique.

On propose une modification pour élargir la portée des frais médicaux de façon à inclure la rémunération d'un infirmier à plein temps (étranger à la famille), dans le cas d'une personne invalide demeurant à la maison. Le médecin devra certifier la nécessité de tels soins. Cette disposition permettra peut-être de soigner plus de malades à domicile, donc de libérer des chambres dans les hôpitaux.

Frais de déplacement

Grâce à une autre modification, les frais médicaux incluront les frais de transport commercial dans le cas de voyages sur une distance de plus de 25 milles pour recevoir des soins médicaux dans un hôpital, une clinique ou au bureau d'un médecin. La rémunération d'un infirmier pour accompagner le malade pourra être incluse dans les dépenses. Le médecin devra certifier la nécessité du traitement.

On a voulu par là aider les gens des régions rurales ou éloignées ou ceux dont l'état exige un traitement spécial dans un centre éloigné.

Les soins à domicile et les frais de déplacement peuvent être déduits dans le cas du contribuable, de l'époux ou de l'épouse du contribuable, ou des personnes à sa charge.

EXEMPTION RELATIVE A L'EDUCATION

Une exemption spéciale de \$50 par mois est prévue pour les apprentis et les étudiants qui suivent des cours dans des écoles et établissements postsecondaires divers. Cette mesure devrait aider plus de 500,000 personnes, notamment de nombreux adultes qui retournent suivre des cours de recyclage et des jeunes gens n'ayant pas de diplôme secondaire qui s'inscrivent à des écoles de métiers pour acquérir une compétence.

L'étudiant peut déduire de son revenu un montant de \$50 par mois pour la période pendant laquelle il est inscrit à plein temps à un programme reconnu. La déduction peut également être demandée par une personne apparentée qui a l'étudiant à sa charge. Cette personne doit cependant retirer du montant déductible tout revenu imposable de l'étudiant. Sont considérées comme personnes apparentées l'époux ou l'épouse, un des parents, un des grand-parents, un frère ou une soeur. Voici l'exemple type d'un étudiant qui a suivi des cours dans une école de métiers pendant huit mois; il aurait droit aux exemptions et déductions suivantes:

Exemption de base	\$1,500
Exemption normale de \$100	100
Exemption spéciale	400
Frais de scolarité (ex.)	300
	<hr/>
	\$2,300

Il faudra fixer des règles spéciales pour veiller à ce que celui qui suit un cours payé directement par son employeur ou par l'Etat ne reçoive pas d'exemption.

Les maisons d'enseignement postsecondaire admissibles seraient, entre autres, les universités et collèges canadiens, les universités à l'étranger et les écoles d'enseignement commercial exigeant un diplôme d'école secondaire, les écoles de sciences infirmières, les écoles normales et les établissements d'enseignement paramédical sont également inclus.

Cette disposition vaudrait également pour des cours de formation générale accordés auprès du ministre de la Main-d'oeuvre et de l'Immigration aux fins de la déduction actuelle pour frais de scolarité et n'exigeant pas un diplôme d'école secondaire.

On définit comme programme admissible celui qui dure au moins trois semaines consécutives et exige au moins dix heures par semaine de travail connexe au programme.

Incidence des exonérations spéciales accrues pour
les contribuables âgés de 65 ans ou plus

Total des impôts fédéral et provincial pour 1972	Avant la réduction	Après la réduction	Montant de la réduction
\$	\$	\$	\$

2,300	11	-	11
2,400	33	-	33
2,500	54	-	54
2,600	76	-	76
3,000	166	87	79
4,000	405	320	85
5,000	657	567	90
7,000	1,189	1,095	94
10,000	2,081	1,970	111
15,000	3,860	3,722	138

Contribuable célibataire -- sans personne à charge

3,700	22	-	22
3,800	43	-	43
3,900	65	-	65
4,000	87	11	76
5,000	320	235	85
7,000	827	734	93
10,000	1,666	1,564	102
15,000	3,326	3,188	138

Contribuable marié -- Sans personne à charge -- Conjoint sans revenu

On suppose que l'impôt provincial est 30.5 p. cent de l'impôt fédéral de base. On suppose également que tous les contribuables optent pour la déduction ordinaire de \$100 et qu'ils n'ont pas droit à la déduction de 3 p. cent pour les dépenses occasionnées par leur emploi ni à d'autres déductions de leur revenu.

EXEMPTION SPECIALE

L'exemption spéciale consentie aux contribuables âgés de 65 ans ou plus sera portée de \$650 à \$1,000. L'exemption de \$650 sera également portée à \$1,000 pour les contribuables aveugles et les contribuables confinés au lit ou au fauteuil roulant. Ces deux dispositions entreront en vigueur le 1er janvier 1972.

Cette modification diminuera de façon substantielle, les impôts dans bien des cas, de quelque trois quarts de millions de retraités. Ainsi, plusieurs dizaines de milliers de personnes seront rayées des listes.

Si un contribuable aveugle ou un contribuable confiné au lit ou au fauteuil roulant ne peut se prévaloir d'une partie ou de la totalité de l'exemption de \$1,000, toute partie de cette exemption non réclamée pourra être déduite par son conjoint en vertu d'un amendement distinct qui sera présenté et en vigueur à compter du 1er janvier 1972.

Les exemptions et les déductions totales consenties à l'égard de cette catégorie de contribuables sont les suivantes:

célibataire, âgé d'au moins 65 ans	(\$1,500 + \$1,000)	-\$2,600
couple marié, âgé d'au moins 65 ans	(\$2,850 + \$100 + \$1,000)	-\$3,950

PENSIONS

D'importantes modifications seront apportées dans le domaine des pensions, en vue notamment

-- de majorer le montant de base de la pension de sécurité de la vieillesse en tenant compte de la pleine hausse de l'indice des prix à la consommation, à compter du 1er janvier 1972;

-- de majorer de \$15 par mois le montant maximal autorisé aux célibataires et de \$30 par mois aux personnes mariées, au titre des régimes combinés de la pension de sécurité de la vieillesse et du supplément de revenu garanti à compter du 1er janvier 1972, puis par la suite en tenant compte de la pleine hausse de l'indice des prix à la consommation, à compter du 1er avril 1973;

-- de majorer les pensions et les allocations des anciens combattants en tenant compte de la pleine hausse de l'indice des prix à la consommation à compter du 1er janvier 1972.

Ces trois modifications devraient entraîner des déboursés supplémentaires de \$375 millions par année.

En 1971, au titre des régimes combinés de la pension de sécurité de la vieillesse et du supplément de revenu garanti, les personnes seules pouvaient toucher jusqu'à \$135 par mois, et les personnes mariées, \$255. Au lieu d'être augmentées de 2 p. cent à compter du 1er avril 1972, ainsi que la loi actuelle le prévoit, ces montants maximaux seront majorés respectivement de \$15 (personnes seules) et de \$30 (personnes mariées) par mois, à compter du 1er janvier 1972 aux termes de la loi projetée.

En vertu de la loi présentement en vigueur, le montant de base de la pension de sécurité de la vieillesse est bloqué à \$80 par mois.

La majoration applicable à compter du 1er janvier 1972 équivalait à la différence entre l'indice des prix à la consommation pour l'année financière 1971-1972 et celui de l'année financière 1970-1971, soit 3.6 p. cent.

À l'avenir, la pension mensuelle sera rajustée le 1er avril de chaque année en fonction de la pleine hausse du coût de la vie survenue au cours de l'année civile précédente.

Les 1,800,000 retraités du Canada, y compris les 995,000 qui reçoivent le supplément, toucheront globalement 2.3 milliards de dollars en 1972-1973, sous l'empire de la loi en vigueur.

On estime que l'indexation des pensions et des allocations aux anciens combattants augmentera de 25 millions de dollars par année les paiements versés aux 153,000 bénéficiaires de pensions et aux 80,000 allocataires.

ÉPUISEMENT GAGNE

La déduction pour "épuisement gagné" à l'égard de la transformation des ressources minières va être accrue pour favoriser davantage la transformation du minerai au Canada.

La notion d'épuisement gagné introduite par la réforme fiscale prévoit que pour toute dépense admissible de \$3 pour l'exploration et la mise des mines, une société pourra déduire \$1 des bénéfices de production imposables. La règle est de remplacer en 1977 une allocation pour épuisement automatique non reliée aux dépenses véritables.

Le gouvernement a défini les dépenses admissibles pour englober l'outillage de transformation du minerai utilisé 1) pour l'exploitation et la mise en service d'une nouvelle mine, 2) pour l'agrandissement considérable d'une mine existante, et 3) pour la transformation du minerai au-delà de toute étape de transformation effectuée antérieurement au Canada.

L'exposé budgétaire annonce que cette définition va être élargie de façon à englober tout le matériel acheté après le jour du budget pour transformer le minerai au Canada après extraction et jusqu'au stade de la métallisation. De plus, la déduction pour épuisement peut être réclamée à l'égard de tout revenu tiré de ces opérations. L'acquisition de matériel associée à la transformation exécutée sur commande, c'est-à-dire, la transformation du minerai appartenant à d'autres entreprises, sera admissible comme épuisement gagné et le revenu tiré de la transformation exécutée sur commande sera classée comme bénéfice de production.

REDUCTION DES TAUX

- 3 -

A compter du 1er janvier 1973, le taux maximal de l'impôt des sociétés sur le revenu provenant des entreprises de fabrication et de transformation sera réduit à 40 p. cent. La réduction s'appliquera aux revenus acquis au Canada par la fabrication ou la transformation de produits à vendre ou à louer.

Le taux sur le revenu des entreprises de fabrication et de transformation ayant droit au stimulant offert aux petits établissements sera réduit de 25 à 20 p. cent à compter de la même date. (Le stimulant aux petites entreprises prévoit un taux fiscal de 25 p. cent sur les premiers \$50,000 des revenus commerciaux des sociétés privées canadiennes, jusqu'à ce leurs revenus imposables atteignent globalement \$400,000).

Dans le cadre de la réforme fiscale, le taux maximal devait baisser d'un pour cent par année entre 1973 et 1976. Il se serait élevé à 49 p. cent en 1973.

Le nouveau taux sera donc de 9 points inférieur au taux prévu pour 1973, de 6 points inférieur au taux prévu pour 1976.

Le bill et les règlements établiront des règles bien définies afin de permettre à une société de faire la distinction entre les revenus provenant d'entreprises de fabrication ou de transformation et ceux qui découlent d'investissements, du commerce de détail ou de la distribution. La fabrication et la transformation ne comprendront pas des exploitations comme l'entreprise agricole, la pêche, la coupe de bois, la construction, l'exploitation des ressources naturelles ou l'administration d'un service d'utilité publique, le transport, les communications et les institutions financières.

Une déduction spéciale du "revenu de fabrication", semblable au principe de la déduction actuelle à l'endroit des petites entreprises, servira à mettre en application les réductions de taux. Il en résultera une déduction de l'impôt des sociétés proportionnée au revenu des entreprises de fabrication et de transformation des sociétés.

(1) La machinerie et l'outillage étaient des articles servant à la fabrication ou à la transformation, ou

(11) s'il était raisonnable de prévoir dans ces circonstances que le locataire s'en servirait aux fins décrites à l'alinéa a).

- - - -

Depuis quelque temps, un amortissement de deux ans est possible à l'égard de biens amortissables acquis principalement pour lutter contre la pollution de l'eau ou de l'air qui découlerait autrement de l'exploitation d'un contribuable. Cette disposition doit expirer à la fin de 1973 et, dans le cas d'une nouvelle usine, à la fin de 1972. Chacun de ces délais sera prolongé d'un an. En outre, la disposition sera élargie de façon à comprendre les biens amortissables acquis par un contribuable qui assure un service de dépollution à d'autres contribuables.

Le coût de tout matériel et équipement qui aura été acheté par une corporation après le soir de la présentation du budget, pour servir à la fabrication et à la transformation de marchandises devant être vendues ou louées au Canada, peut être amorti -- déduit, aux fins de l'impôt, du revenu avant l'im-
pôt -- en deux ans.

La corporation pourra déduire, l'année d'acquisition, jusqu'à 50 p.cent du coût initial à titre d'amortissement, et le solde non encore déduit du coût, une quelconque des années suivantes.

Une catégorie spéciale d'amortissement du coût en capital sera établie par règlement pour donner suite à cette modification. Dans la plupart des cas, la machinerie et l'équipement auxquels s'applique le nouvel amortissement accéléré, étaient assujettis à un taux de 20 p.cent selon le régime du solde dégressif.

D'une façon générale, le stimulant profitera aux opérations entendues dans le sens ordinaire de l'expression "fabrication ou transformation". C'est ainsi que la machinerie et l'équipement utilisés dans des industries telles que la fabrication des métaux, l'industrie chimique, les produits électriques, les pâtes et papier et les textiles, -- pour ne donner que quelques exemples -- y auraient droit. D'autre part, les biens des contribuables qui se situent dans les industries de service telles que le commerce de gros, le commerce de détail, les institutions financières, les transports, les communications, la construction et les services d'utilité publique, n'y seraient pas admissibles, sauf dans la mesure de l'exercice d'activités de fabrication et de transformation.

Le stimulant étant destiné à promouvoir l'activité secondaire de fabrication et de transformation au Canada, l'outillage utilisé dans les domaines d'activité primaire suivants serait exclu: agriculture, pêche, coupe du bois, exploitation des puits de pétrole ou de gaz, extraction des minéraux. En outre, la machinerie servant au traitement des minéraux après l'extraction et jusqu'à l'étape de la métallisation ou l'équivalent, ne serait pas admissible au nouvel amortissement rapide, car elle serait assujettie à d'autres mesures incitantes consenties à l'industrie minière. Le stimulant ne s'appliquera pas aux structures.

D'une façon précise, les règlements concernant les déductions du coût en capital, prescrits à l'article 20 (1) a) de la loi de l'impôt sur le revenu seront modifiés de façon à prescrire une classe distincte pour la machinerie et l'outillage acquis après le jour de l'exposé budgétaire si

a) le contribuable a acquis la machinerie et l'outillage dans l'intention de fabriquer ou transformer au Canada des produits à vendre ou à louer dans le cours normal des affaires, ou si

b) le contribuable a acquis la machinerie et l'outillage pour les louer à d'autres personnes dans le cours normal des affaires, et si

**Renseignements
supplémentaires
sur le
Budget**

CAI
FNI
— 72573

**Renseignements
supplémentaires
sur le
Budget**

8 mai 1972

Release Communiqué

Finance Finances

